



# 电子行业周报：港股中概股显著反弹



华泰观点：监管不确定下降推动港股中概股显著反弹上周在特斯拉等业绩超预期带动下，美股 NASDAQ 指数上涨 1.3%，创一个月以来新高。10/18，政治局学习技术创新如何推动数字经济健康发展，10/22，路透社报道，华为和中芯国际分别获得 610 亿美金和 420 亿美金美国产品的出口许可，中国科技行业面临的国内及海外监管政策不确定性风险下降，快手 (20.6%)、万国数据 (9.2%)，阿里巴巴 (7.8%)、中芯 (7.2%)，小米 (+6.4%) 等港股主要科技企业出现显著反弹。从估值及基本面角度看，往后看我们认为港股优于美股，传媒互联网优于半导体。

本周包括苹果、谷歌等大批海内外科技公司将密集披露业绩 (见图 3)。

上周 SW 电子板块 (+0.004%)，上证指数 (+0.3%) 持平上周全部 A 股日均成交合计 10,106 亿元，环比上涨 3.4%。个股方面，电子板块涨幅前三公司为国科微 (+18.4%)、德赛电池 (+15.5%)、江海股份 (+15.2%)，跌幅前三公司为沪电股份 (-6.7%)、圣邦股份 (-6.5%)、深天马 A (-6.2%)。北上资金上周合计净流入 233 亿元，电子板块主要增持欣旺达、立讯精密、斯达半导，减持沪电股份、顺络电子、韦尔股份。

上周披露业绩公司中，海康 (由于预期)，卓胜微 (符合业绩预告)，新洁能 (优于预期)。TMT 其它板块，SW 通信跌 0.8%，SW 计算机跌 0.6%，SW 传媒涨 0.6%。其中，卫士通 (+11.1%) 领涨，深信服 (-11.9%) 领跌。

上周恒生科技指数上涨 6.9%，跑赢恒生指数 (+3.1%) 上周全部港股日均成交合计 986 亿港元，环比下跌 34.4%。电子板块涨幅居前的公司为

比亚迪电子(+7.2%)、小米集团(+6.4%)、瑞声科技(+6.3%)，鸿腾(-2.4%)明显回调。其他 TMT 行业，通信板块万国数据(+9.2%)领涨；计算机板块微盟集团(+7.9%)领涨，中国有赞(-2.8%)领跌。传媒互联网板块普涨，快手上涨 20.6%、阿里巴巴上涨 7.8%、美团上涨 3.0%、腾讯上涨 2.8%。南下资金上周合计净流入 41 亿港元，科技板块主要增持美团、舜宇光学科技、腾讯，主要减持比亚迪电子、小米集团、华虹半导体。

全球科技巨头：纳斯达克指数，比特币价格均创历史新高在 3Q 业绩超预期的支撑下，美股纳斯达克指数上涨 1.3%，标普 500 指数上涨 1.6%。主要科技股当中，特斯拉(+4.5%) 3Q21 受芯片缺货影响小于其它车企，收入超预期，股价创历史新高《特斯拉 3Q21：自研能力护航高速增长》(10/23)。英特尔(-9.2%) 未来五年毛利率指引(51-53%) 不及彭博预期(56%)，CCG、DCG、IOTG&PSG 等各类业务同样疲软，股价跌幅居前。10/19 美国首支比特币相关 ETF 上市，吸引增量资金流入，比特币最高涨至 66,930 美元。本周脸书、谷歌、微软、德州仪器、亚马逊、三星、苹果等主要科技公司将发布业绩。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_28315](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28315)

